

**ANALISIS PENGARUH *RETURN ON ASSETS* (ROA), *NET PROFIT MARGIN* (NPM), *EARNING PER SHARE* (EPS) DAN *PRICE EARNING RATIO* (PER) TERHADAP *RETURN SAHAM***

**(Studi Empiris pada Perusahaan Pertambangan di Bursa Efek Indonesia)**

**SKRIPSI**

**Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Mencapai**

**Derajat Sarjana Ekonomi**



**Oleh :**

**Muhammad Rizkan Hidayat**

**201410170311356**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH MALANG**

**April 2019**

**ANALISIS PENGARUH *RETURN ON ASSETS* (ROA), *NET PROFIT MARGIN* (NPM), *EARNING PER SHARE* (EPS) DAN *PRICE EARNING RATIO* (PER) TERHADAP *RETURN SAHAM***

**(Studi Empiris pada Perusahaan Pertambangan di Bursa Efek Indonesia)**

**SKRIPSI**

**Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Mencapai**

**Derajat Sarjana Ekonomi**



**Oleh :**

**Muhammad Rizkan Hidayat**

**201410170311356**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH MALANG**

**April 2019**

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

### ANALISIS PENGARUH RETURN ON ASSET (ROA), NET PROFIT MARGIN (NPM), EARNING PER SHARE (EPS) DAN PRICE EARNING RATIO TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Empiris pada Perusahaan Pertambangan di BEI)

Yang disiapkan dan disusun oleh :

Nama : **Muhammad Rizkan Hidayat**

NIM : **201410170311356**

Jurusan : **Akuntansi**

Telah dipertahankan di depan penguji pada tanggal 28 Maret 2019 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Universitas Muhammadiyah Malang.

Susunan Tim Penguji:

Penguji I : **Dra. Siti Zubaidah, M.M., Ak., CA.**

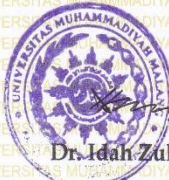
Penguji II : **Drs. A. Waluya Jati, M.M.**

Penguji III : **A. Syaiful Hidayat A., S.E., M.Sc., Ak.**

Penguji IV : **Dr. Masyiah Kholmi, M.M., Ak., CA.**

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,

Ketua Jurusan,



**Dr. Idah Zuhroh, M.M.**

**Dr. Masyiah Kholmi, M.M., Ak., CA.**



SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH RETURN ON ASSET (ROA),  
NET PROFIT MARGIN (NPM), EARNING PER SHARE (EPS)  
DAN PRICE EARNING RATIO TERHADAP RETURN SAHAM  
(Studi Empiris pada Perusahaan Pertambangan di BEI)**

Oleh :

**Muhammad Rizkan Hidayat**  
201410170311356

Diterima dan disetujui  
pada tanggal 28 Maret 2019

Pembimbing I,

Pembimbing II,

**Dr. Masiyah Kholmi, M.M., Ak., CA.**

**A. Syaiful Hidayat A., S.E., M.Sc., Ak.**

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,

Ketua Jurusan,

**Dr. Idah Zuhroh, M.M.**

**Dr. Masiyah Kholmi, M.M., Ak., CA.**

## KATA PENGANTAR

*Assalamu'alaikum Wr. Wb*

Dengan memanjatkan banyak puji serta syukur kehadiran Allah SWT, atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya, peneliti dapat menyelesaikan tugas akhir skripsi yang berjudul **“Analisis Pengaruh *Return On Assets (ROA)*, *Net Profit Margin (NPM)*, *Earning Per Saham (EPS)* dan *Price Earning Ratio (PER)* Terhadap *Return Saham*” (Studi Empiris pada Perusahaan Pertambangan di Bursa Efek Indonesia).**

Selama proses penyusunan skripsi ini, penulis menyadari akan banyaknya bantuan dan dukungan, serta saran dan kritik dari pihak-pihak yang akhirnya sangat berpengaruh dalam menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan persembahan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Keluarga, khususnya ibu dan bapak yang telah mendoakan dan memberikan semangat, kepercayaan, serta bantuan yang berupa moril maupun materil, sehingga akhirnya saya bisa menyelesaikan kuliah ini tepat pada waktunya.
2. Adik kandung saya Ista Tania yang sedang menempuh perkuliahan program Strata-I di Universitas Sriwijaya Palembang.
3. Bapak Dr. Fauzan, M.Pd selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Malang
4. Ibu Dr. Idah Zuhrah, M.M. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Malang.
5. Ibu Dr. Masiyah Kholmi, M.M., Ak., CA. selaku Ketua Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Malang.
6. Ibu dan Bapak A. Syaiful Hidayat Anwar, SE., M.Sc., Ak. selaku dosen pembimbing skripsi yang telah berkenan dalam membimbing dan membantu serta memberikan saran yang membangun bagi penulis hingga terselesaikannya skripsi ini.
7. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen pengajar di Program Studi Akuntansi yang telah banyak memberikan ilmu pengetahuan, nasihat, dan saran kepada penulis selama menimba ilmu di Universitas Muhammadiyah Malang.

8. Budi S.E dan M. Jefri Milansyah sebagai kawan seperjuangan selama saya studi di Universitas Muhammadiyah Malang.
9. Chalida Diah Paraningrum,A.Md.Kes yang sudah sangat banyak membantu dalam proses pengerjaan dan terus memberikan semangat sekaligus dorongan dari bimbingan hingga akhirnya skripsi ini dapat selesai dengan waktu yang diharapkan.
10. Semua pihak yang telah banyak membantu selama ini, yang penulis tidak dapat sebutkan satu persatu. Terima kasih semuanya.

Penulis sangat sadar bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih banyak kekurangan dan jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, segala kritik dan saran yang membangun sangat penulis harapkan untuk dapat menyempurnakan skripsi ini.

*Wassalamu'alaikum Wr. Wb*

Malang, 1 April 2019

Yang membuat pernyataan,

Muhammad Rizkan Hidayat

## DAFTAR ISI

ABSTRACT .....	ii
ABSTRAK .....	iii
KATA PENGANTAR .....	iv
DAFTAR ISI .....	vi
DAFTAR GAMBAR .....	ix
DAFTAR TABEL .....	x
DAFTAR LAMPIRAN .....	xi

### BAB I. PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Perumusan Masalah .....	7
C. Tujuan Penelitian .....	7
D. Manfaat Penelitian .....	8
1. Manfaat Teoritis .....	8
2. Manfaat Praktis .....	8

### BAB II. TEORI DAN PERUMUSAN HIPOTESIS

A. Tinjauan Penelitian Terdahulu .....	9
B. Teori dan Kajian Pustaka .....	11
1. Teori Signal .....	11
2. Tinjauan Pusaka .....	13
a. <i>Return on Assets</i> .....	13
b. <i>Net Profit Margin (NPM)</i> .....	14
c. <i>Earning per Share (EPS)</i> .....	15
d. <i>Price Earning Ratio (PER)</i> .....	15
3. Kerangka Pemikiran Teoritis .....	18
4. Perumusan Hipotesis .....	19

### BAB III. METODE PENELITIAN

A. Jenis Penelitian .....	21
B. Populasi dan Teknik Pengambilan Sampel .....	21
C. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	23

1. Variabel Independen Pengungkapan <i>Return On Asset</i> (ROA).....	23
2. Variabel Independen Pengungkapan <i>Net Profit Margin</i> (NPM).....	23
3. Variabel Independen Pengungkapan <i>Earning Per Share</i> (EPS) ..	24
4. Variabel Independen Pengungkapan <i>Price Earning Ratio</i> (PER).....	24
5. Variabel Dependen Pengungkapan <i>Return Saham</i> .....	25
D. Jenis dan Sumber Data .....	26
E. Teknik Pengumpulan Data .....	26
F. Teknik Analisis Data .....	26
1. Uji Asumsi Klasik .....	27
a. Uji Normalitas .....	27
b. Uji Multikolinieritas .....	28
c. Uji Heteroskedisitas .....	28
d. Uji Autokorelitas .....	29
2. Analisa Regresi berganda .....	30
a. Uji Statistik T .....	31
b. Uji Statistik F .....	32

#### **BAB IV. HASIL DAN PEMBAHASAN**

A. Gambaran Umum Objek Penelitian .....	33
B. Deskripsi data .....	35
1. Laba Bersih setelah Pajak .....	35
2. Total Aset .....	36
3. Penjualan Bersih .....	36
4. Jumlah Saham beredar .....	36
5. Harga Saham .....	37
C. Analisis Deskriptif .....	37
1. Analisis ROA, NPM, EPS, dan PER terhadap <i>Return Saham</i> .....	41
a. Pengujian Asumsi Klasik .....	41
1) Uji Multikolinieritas .....	41
2) Asumsi Normalitas .....	42
3) Asumsi Heteroskedisitas .....	44
4) Asumsi Autokorelitas .....	45
2. Hasil Analisis ROA, NPM, EPS dan PER terhadap <i>Return Saham</i> .....	46
a. Pengujian Koefisien determinasi .....	46
1) Uji Hipotesis Simultan .....	47
2) Uji Hipotesis Parsial .....	48
3) Model Empirik Linear Berganda .....	50
4) Pengaruh dominan .....	52
D. Pembahasan .....	54
1. Pengaruh <i>Return On Assets</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	54
2. Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	55
3. Pengaruh <i>Earning per Share</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	55



4. Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	56
---	----

## **BAB V. PENUTUP**

A. Simpulan .....	58
B. Keterbatasan Penelitian.....	61
C. Saran.....	62

DAFTAR PUSTAKA .....	63
----------------------	----

LAMPIRAN.....	66
---------------	----



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Paradigma Penelitian.....	17
Gambar 2.2. Model Penelitian .....	18
Gambar 4.1. Uji Normalitas Scatterplot <i>Return Saham</i> .....	43
Gambar 4.2. Uji Heteroskedastisitas Scatterplot <i>Return Saham</i> .....	42



## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1.	Hasil Penelitian Terdahulu.....	9
Tabel 3.1.	Sampel Penelitian.....	22
Tabel 4.1.	Sub Sektor Pertambangan .....	33
Tabel 4.2.	Descriptive Statistics.....	38
Tabel 4.3.	Uji Asumsi Multikolinieritas .....	42
Tabel 4.4.	Uji Durbin Watson .....	45
Tabel 4.5.	Uji Koefisien Determinasi .....	46
Tabel 4.6.	Uji Hipotesis Simultan.....	47
Tabel 4.7.	Uji Hipotesis Parsial.....	48
Tabel 4.8.	Model Empirik Linier Berganda .....	49
Tabel 4.9.	Pengaruh Dominan.....	50

## DAFTAR PUSTAKA

- Abdultah, 1994. *Dictionary of Accounting*.
- Asteria Paramita. 2008. “Analisis Hubungan Peranan Budaya Perusahaan Terhadap Penerapan Good Corporate Governance Pada PT Aneka Tambang Tbk”. Vol 6. No 1, Hlm : 5-7
- Bambang Riyanto. 2001. *Dasar-dasar Pembelanjaan Perusahaan*. BPFE, Yogyakarta.
- Baridwan, Zaki. 1992, *Intermediate Accounting*. Edisi Ketujuh, Yogyakarta: Yogyakarta.
- Bastian, Indra dan Suhardjono. 2006. *Akuntansi Perbankan*. Buku 2. Jakarta: Salemba Empat.
- Brigham, dan Houston. 2010. *Dasar-dasar Manajemen Keuangan* Edisi 2, Cetakan Kesebelas. Jakarta : Salemba Empat.
- CNBC Indonesia. “Economic News” <http://www.cnbcindonesia.com/market/>. [diakses pada 29 Januari 2018].
- Darmadji, T. & Fakhrudin, H. M. 2006. *Pasar modal di indonesia*. Edisi 2. Jakarta: Penerbit Salemba Empat.
- Djazuli, Abid. 2006. “Pengaruh EPS, ROI, dan ROE Terhadap Perubahan Harga Saham Pada Perusahaan Sektor Manufaktur di Bursa Efek Jakarta (BEJ)”. *Fordema*, Vol. 6, No 1, hlm:51-62.
- Erari, Anita. 2008. Analisis Pengaruh Current Ratio, Equity Ratio, dan Return On Asset Terhadap Return Saham Perusahaan Pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Review Akuntansi dan Keuangan*. Vol. 1, No. 1.
- Fahmi, Irham. 2012. *Analisis Laporan Keuangan*. Cetakan kedua. Bandung: Alfabeta.
- Ghozali, Imam. 2005. *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Gitosudarmo, Indriyo dan Basri, 2002. *Manajemen Keuangan*. Yogyakarta: BPFE-Yogyakarta.
- Halim, A. 2005. *Analisis Investasi*, Jakarta: Salemba Empat.
- Hanafi, M, dan Halim, A. 2005. *Analisis Laporan Keuangan*. Edisi Kedua. AMPYKPN. Yogyakarta

- Hanafi, Mamduh., dan Abdul Halim. 2003. *Analisis Laporan Keuangan*. Edisi Revisi. Yogyakarta: UPP AMP YKPN
- Hartono, Jogyanto. 2003. Teori Portofolio dan Analisis Investasi, Edisi kelima. Yogyakarta: BPEE
- Hartono, Jogyanto. 2013. *“Teori Portofolio dan Analisis Investasi”*. BPFE Yogyakarta, Edisi Kedelapan, Yogyakarta.
- Hermawan, D, A. 2012. Analisis Pengaruh Debt to Equity Ratio, Earning per Share dan Net Profit Margin Terhadap Return Saham Perusahaan Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Review Akuntansi dan Keuangan*. Vol. 1, No. 1.
- Husnan, Suad dan Enny Pudjiastuti. 2004. *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*. UPPAMP YKPN, Yogyakarta
- IDX. 2018. “Laporan Keuangan Perusahaan” <http://www.idx.co.id>. [diakses pada 15 September 2018].
- Kasmir. 2012, *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: PT. Raja Grafindo Persada.
- Kasmir. 2012. *“Analisis Laporan Keuangan”*. Cetakan keenam. Jakarta: PT Raja Grafindo.
- Lestari, M.I., dan Sugiharto, T. (2007). Kinerja Bank Devisa dan Bank Non Devisa dan Faktor-faktor yang Mempengaruhinya. *PESAT* Vol. 2.
- Mamduh, M. Hanafi dan Abdul Halim. 2009. *Manajemen Resiko*. Edisi Kedua. Yogyakarta: Unit Penerbitan dan percetakan STIM YKPN.
- Meckling, Jensen. 1976. “The Theory of The Firm: managerial Behaviour, Agency Cost, and Ownership Structure”. *Jouurnal of Finance and Economics*, No 3, hlm. : 305-360
- Puspitadewi, C, I., dan Henny Rahyuda. 2016. Analisis Pengaruh Debt to Equity Ratio, Return On Asset, Price Earning Ratio, Economic Added Value Terhadap Return Saham Food and Beverages. *Jurnal Review Akuntansi dan Keuangan*. Vol. 1, No. 1.
- Sangadji, Mamang., Etta, dan Sopiah, 2010. *Metodologi Penelitian*. Yogyakarta: Penerbit Andi
- Savitri, D, A. 2012. Analisis Pengaruh Return On Asset, Net Profit Margin, Earning per Share, Price Earning Ratio terhadap Return Saham Perusahaan Food and Beverages. *Jurnal Review Akuntansi dan Keuangan*. Vol. 1, No. 1.
- Sugiyono. 2010. *Metode Penelitian Pendidikan Pendekatan Kuantitatif, kualitatif, dan R&D*. Bandung: Alfabeta



- Sunariyah. 2004. *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal. Edisi kelima*. Bandung: CV Alfabeta
- Tandelilin, Eduardus, 2001. *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio*, Yogyakarta: BPFE.
- Weston, J. Freed dan Thomas E. Copeland, 1999, *Manajemen Keuangan*, Edisi 8, Cetakan Kesepuluh. Jilid 1. Jakarta: Penerbit Erlangga.
- Wolk, et al. 2001. "Signaling Agency Theory, Accounting policy Choice". *Accounting and Business Research*. Vol. 18, No 69, hlm : 47-56
- Yusril, dan Ervin Murtini. Analisis Pengaruh Return On Asset, Net Profit Margin, Debt to Equity Ratio Terhadap Return Saham Sektor Kimia Industri Dasar dan Kimia. *Jurnal Review Akuntansi dan Keuangan*. Vol. 1, No. 1.

